

SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA|12 18 DE ENERO DE 2009 AÑO 19 Nº 981

REPORTAJE EXCLUSIVO

al responsable de las inversiones de la Anses

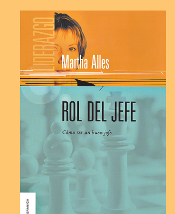
“Seremos un inversor institucional fuerte”

Sergio Chodos será el encargado de manejar el Fondo de Garantía de Sustentabilidad del ahora único régimen previsional estatal desde la Subdirección de Inversiones de la Anses. Aseguró que en 2009 se destinarán casi 5000 millones de pesos a inversiones productivas. Afirmó que la nueva lógica de inversiones será impulsar el crecimiento económico y la creación de empleos. Y adelantó que se invertirá en infraestructura, en fideicomisos de consumo y también en proyectos privados.

Sumacero

El Libro

ROL DEL JEFE
Martha Alles
Editorial Granica



El libro analiza y formula recomendaciones para que los jefes puedan cumplir su doble función: por un lado, la que responde al requerimiento evidente de su puesto, esto es, efectuar las tareas que requiere el día a día de su sector y, por otra parte, desempeñar el rol de gestión de los recursos humanos a su cargo, lo que implica agregar a sus tareas específicas las de seleccionar a sus colaboradores, evaluarlos, delegarles tareas, alentarlos, comunicarles la misión, visión, valores y estrategia organizacionales, entrenarlos y desvincularlos cuando la empresa lo requiera.

EL CHISTE

Un abogado y un ingeniero estaban pescando en el Caribe. El abogado comenta: "Estoy aquí porque mi casa se quemó y todo lo que tenía fue destruido por el fuego. La compañía de seguros pagó por todo así que decidí hacer este viaje para descansar". Entonces el ingeniero le contesta: "Qué coincidencia. Yo estoy aquí porque mi casa y todas mis pertenencias fueron destruidas por una inundación y mi compañía de seguros también pagó por todo". El abogado lo mira confundido y le pregunta: "¿Y cómo hizo para empezar la inundación?".

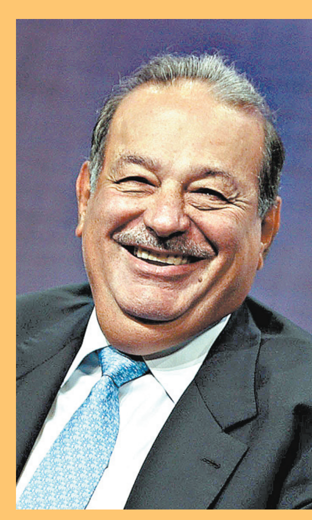
¿Cuál Es

Un estudio realizado por el Instituto de Comunicación y Diseño de la UADE reveló que los rubros más publicitados en los principales canales de televisión por cable dirigidos al **segmento infantil** son los referidos a entretenimiento y alimentos. En este último rubro, seis de cada diez productos están vinculados con la leche y sus derivados: los lácteos son los más publicitados, representando un 27,3 por ciento, seguidos por los yogures, con el 18,6 por ciento, y en tercer lugar por los postres, con un 14,9 por ciento. La presencia de promociones de productos sin elaboración o naturales (como frutas o verduras) es completamente nula. Como contrapartida, dos de cada diez publicidades promocionan el consumo de golosinas, snacks y galletitas dulces.

la Posta

Los televisores gigantes de **plasma**, cuya pantalla plana de al menos 50 pulgadas ocupa casi toda una pared, están en la mira de los ecologistas: consumen demasiada energía, cuatro veces más que un televisor tradicional y más del doble de uno de las mismas dimensiones de cristal líquido. Por ello, la Unión Europea fijará la próxima primavera a través de un reglamento, cuyo primer borrador saldrá en febrero, unos nuevos estándares máximos de consumo energético en televisores, y previsiblemente muchos de los plasmas que se fabrican actualmente los superarán. Por lo tanto, se irán retirando gradualmente del mercado.

Internet



El segundo hombre más rico del mundo, el magnate de las telecomunicaciones **Carlos Slim**, obtuvo la posesión de una página web que lleva su nombre y que había sido registrada por un indonesio para vendérsela después por 55 millones de dólares. Un tribunal de arbitraje sobre direcciones de Internet determinó que el sitio *wwww.carlosslimhelu.com* había sido registrado de mala fe, por lo que debía ser transferido de manera gratuita al empresario, según un comunicado de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual. El antiguo propietario de la página web demandó a Slim, tal y como ha postulado su defensa, por 55 millones de dólares a cambio del dominio. Ahmad Rusli había amenazado a Slim con vincular la página a un sitio pornográfico en el caso de no recibir el dinero.

RanKinG

Ruedas

Importación de neumáticos por país de origen. enero-octubre 2008, en % de dólares

País	%
Brasil	53,8
China	8,3
Japón	5,5
Alemania	3,7
Estados Unidos	3,4
Corea del Norte	2,8
Resto	22,5

Fuente: IES Consultores.

el Dato

En el acumulado del período enero-noviembre de 2008, la venta de **teléfonos celulares** en Argentina tuvo un crecimiento del 20 por ciento respecto de igual período del año anterior, en tanto que la cantidad de líneas trepó a los 45,9 millones en el mes de noviembre, un 16,4 por ciento más que en el mismo lapso de 2007. No obstante, una parte de las líneas instaladas no está en servicio, ya que corresponde a celulares de anteriores generaciones que fueron desplazados por los de más moderna tecnología, por lo que se estima que la cantidad efectiva de líneas en funcionamiento treparía a los 37 millones.

64 millones de dólares fue el **déficit comercial** con Brasil correspondiente a diciembre, el valor más bajo desde principios de 2004. La variación negativa se observa por quinto mes consecutivo en forma mensual y desde septiembre en forma interanual. Según la consultora Abeceb.com, dicha caída responde a una reducción de la corriente de comercio en los últimos meses debido a la crisis internacional más que a una mejor performance de las exportaciones argentinas.

"Seremos un inversor..."

POR ROBERTO NAVARRO

La estrategia de la Anses para administrar los fondos del sistema de reparto, incluidos los casi 80 mil millones de pesos transferidos de las ex AFJP, será muy distinta de la que llevaban adelante las administradoras privadas. Sergio Chodos será el encargado de manejar el Fondo de Garantía de Sustentabilidad del régimen estatal desde la Subdirección de Inversiones de la Anses. En una entrevista exclusiva con **Cash**, Chodos aseguró que "en 2009 se destinarán casi 5000 millones de pesos a inversiones productivas". La nueva lógica de inversiones será impulsar el crecimiento económico y la creación de empleos para que esos fondos vuelvan a la Anses mediante más aportes previsionales e impuestos que completan el financiamiento del sistema. Chodos señaló que "se invertirá en infraestructura, en fideicomisos de consumo y también en proyectos privados".

¿Cuál será la estrategia de inversiones del fondo de garantía de sustentabilidad del sistema de reparto?

–Un primer mandato muy fuerte es realizar inversiones que tengan un retorno lógico y que sigan parámetros de seguridad. Por otro lado, y creo que es lo que brinda el toque distintivo, hay que lograr que los activos de garantía no deban ser utilizados. Esto se parece a cuando un banco otorga un préstamo hipotecario: el negocio del banco no es ejecutar hipotecas, sino prestar plata. Entonces la garantía está ahí para no ser usada.

¿Y cómo lo lograrán?

–Cuando se hace una inversión financiera desde el fondo de garantía, la manera de que no sea usado el stock es ayudar a aumentar los recursos ordinarios de la Anses. El organismo recibe ingresos por los aportes jubilatorios y por las alícuotas que le corresponde por Ganancias, IVA, impuesto a los combustibles y cigarrillos. De manera tal que, si desde el fondo de garantía se realiza una inversión en la economía real que tiene un impacto en la creación de empleo y en la generación de riqueza, que termina en una mayor recaudación de ganancias, es fundamental. Además es importante que la tasa de retorno de la inversión sea positiva y que la inversión sea segura.

¿La prioridad es generar empleo para aumentar los aportes?

–Esa es la lógica. Una lógica extremadamente conservadora sería negativa desde la perspectiva misma de los objetivos del fondo de garantía. Si uno agarrase la plata y la pusiese en una caja de zapatos, estaría incumpliendo los objetivos, no solamente porque no estaría coadyuvando a la economía real, sino porque sería una mala administración, porque no estaría ayudando a que los activos ordinarios de la Anses se mantengan o se expandan.

¿Cuánto se puede esperar que la Anses aporte en la economía real en inversiones productivas para el 2009?

–Esto también depende de otras prioridades y de cuánto termine siendo el flujo disponible. Si uno toma el stock de los activos y calcula cuánto deberían generar en términos de flujo en el 2009, asumiendo que no se toca el stock, sería entre 8000 y 9000 millones de pesos. Una de las canastas más fuertes es el financiamiento del sector público. En inversiones productivas, si se toman todos los elementos están bordeando el 50 por ciento. Es decir cerca de 5000 millones de pesos.

¿Cuáles pueden ser esas inversiones?

–Siempre obras públicas, de infraestructura, que es un multiplicador potente del crecimiento económico. Y cualquier emprendimiento productivo que tenga un impacto sobre el empleo. Pueden ser autopistas, pero también obras de infraestructura más generales, como expansiones de capacidad instalada, como de gasoductos, por ejemplo.

¿Cómo se instrumentará el retorno del dinero en este tipo de inversiones?

–Depende la estructura que se haga, pero obviamente si se tienen cargos específicos en alguna parte del proceso es más fácil. Esto es similar al fideicomiso Gas Uno, que en su momento las AFJP compraron, pero que a último momento, como estaban regateando demasiado la tasa, vinieron inversiones de afuera, les bajaron la tasa y dejaron afuera a varias administradoras. Es un episodio de hace un par de años.

EL ESTADO EN LAS EMPRESAS

"Existe un miedo infundado"

¿La Anses va a tener un director en las empresas en que tiene un porcentaje importante de acciones?

–A mí me gustaría. Más que tener una definición tajante sobre dónde van a estar los directores, que creo que es un miedo infundado, resulta relevante precisar qué significa esa participación. Hay 14 empresas donde el Estado ya era socio minoritario desde hace muchos años, donde tiene una administración lógica, donde tiene directores que van a las empresas, donde quizás le pasan menos información que la requerida, donde votan, y no pasa nada. Piedra del Aguila, Central Dique y Central Güemes son algunos ejemplos. No hay preocupación por parte de esa empresas. Ahora hay como una cierta movida de preocupación de que "se viene la expropiación total y el dirigismo". La verdad es que si uno toma estas empresas, que están en la web de la Secretaría de Finanzas y Subsecretaría de Servicios Financieros, uno no encuentra grandes conflictos, preocupaciones y problemas de interacción entre el accionista Estado y el privado mayoritario. Incluyendo casos como el Banco Hipotecario.

¿Qué porcentaje de los fondos dedicaban las AFJP a estas inversiones productivas y qué porcentaje destinará la Anses?

–Las AFJP tenían la obligación de cumplir el 1 por ciento por año del total del fondo en inversiones de características productivas. Llegaron al 0,6 por ciento. Incumplieron en la primera implementación de una canasta mínima, que tenía un sistema en donde había un piso. La última canasta se agrega con la reforma de la Ley 26.222, que decía que la inversión en economía real tenía que llegar, como mínimo, a un 5 por ciento, a razón de 1 por ciento por año, o sea, un cronograma muy relajado. No llegaron ni al cronograma relajado. Y en la Anses lo que existe hoy del lado de fondo de garantías es prestamos a EPEC y a AYSA, que llegan a un 4,5 por ciento de la cartera que maneja el fondo la Anses.

¿Y para el futuro?

–Hay que expandirlo, pero más allá de esa expansión, a lo que aspiramos es a que los análisis de los proyectos de inversión tengan que ver con esta doble sensibilidad de rentabilidad y creación de empleo.

Va a ser difícil estimar el rendimiento real del fondo.

–Esto va a ser difícil de mensurar, por eso es importante que los ejercicios empiecen a tener esta lógica de inversión en la economía real, porque si no quedamos encajado en una política procíclica de un sistema que en el fondo lo que predicaba a nivel inconsciente es que uno puede tener jubilados ricos en un país pobre, y esto no es posible. Nadie está blindado de las consecuencias de vivir en la realidad que pasa su país. Si se trabaja con una lógica donde el fondo puede efectivamente blindarse de la realidad en la que vive, va en una dirección que termina siendo procíclica, en donde se termina secando las necesidades de inversión y de expansión del crecimiento. Un ejemplo bastante sorprendente sobre el final del sistema fue que de los 7500 millones de pesos de plazos fijos que había, el 70 por ciento estaba depositado a 30 días. No tiene sentido. Eso pega después en la capacidad crediticia y de expansión de crédito de las propias entidades. C



Inversor institucional

¿Puede presentar una empresa un proyecto a la Anses y si resulta interesante financiarlo?

–Sí, la Anses va a ser un inversor institucional fuerte. Vamos a entrar en fideicomisos de consumo, con un componente importante para la industria nacional. Tanto de los activos que entran en los fideicomisos de consumo como de productos que tengan más que ver con inversión productiva y de infraestructura. Sería bueno que nos acompañen otros inversores. En un fideicomiso financiero uno no tiene por qué ser el único suscriptor.

¿Por qué? ¿Por una cuestión de control?

–Tiene que ver con una idea de empezar a entender que la Anses es un inversor institucional fundamental de un mercado donde no tiene que ser el único y excluyente. Puede dar la idea de inversor testigo: si uno es socio de la Anses sabe que no va a estar urgido vendiendo las cuotas partes o la parte de deudas que tenga. El socio tiene una cierta estabilidad. C

Anses inversiones

- "Un primer mandato muy fuerte es realizar inversiones que tengan un retorno lógico y que sigan parámetros de seguridad."
- "Las inversiones serán en obras públicas, de infraestructura, que es un multiplicador potente del crecimiento económico."
- "Hay 14 empresas donde el Estado ya es socio minoritario desde hace muchos años y no pasa nada."
- "Habrá manuales de procedimientos donde se marque la dirección y cuáles serán las condiciones para elegir una entidad financiera para colocar depósitos."
- "Vamos a entrar en fideicomisos de consumo, dentro de un marco donde un componente importante será la industria nacional."
- "El tipo de inversiones y la participación de cada segmento de inversión va a estar reglamentado, al igual que lo estaba en el sistema de AFJP."

INFLUENCIA DEL PODER POLITICO

"Lo importante es la solvencia técnica"

¿Qué nivel de independencia tiene el fondo con respecto al poder político de turno?

–Lo importante es tener una solvencia técnica que pueda certificar la viabilidad de los proyectos que se financian. Después las líneas directrices sobre cuáles son los sectores prioritarios vienen en parte definidas por decisiones políticas. Esto no significa que se tenga que renunciar a ejercer el mayor rigor técnico. La viabilidad es técnica. Ahora, las prioridades pueden ser políticas. No veo que haya una contradicción. En lo particular, en tanto la inversión requerida genere un adicional o apuntale los ingresos ordinarios de la Anses, el direccionamiento político entra perfectamente dentro de la lógica de inversiones de un sistema de reparto. Creo que la contradicción sería manejarse con estructuras más procíclicas, donde el único factor a tomar en cuenta sea la rentabilidad en sí del instrumento que se financie. En esta lógica no sería aceptable el manejo desde el Poder Ejecutivo, pero no por un problema de direccionamiento político, sino porque estructuralmente esta lógica requiere un cierto tipo de administración, sea por este Gobierno o por otro.

Pero el próximo gobierno podría cambiar esa lógica de administración.

–No debería suceder, porque el tipo de inversiones y la participación de cada segmento de inversión va a estar reglamentada, al igual que lo estaba en el sistema de AFJP.

¿Cómo se conforma el organismo que maneja las inversiones?

–Ya existe un comité de administración de inversiones conformado por el directorio ejecutivo de la Anses, el secretario de Hacienda y el secretario de Finanzas. Esto está siendo reformulado para tener misiones y funciones distintas, incorporando también el análisis de la Secretaría de Política Económica. Esto último porque el nuevo sistema tiene que ver mucho con el análisis de sensibilidad de la economía en general y el mercado laboral en particular.

¿Qué influencia va a tener el Comité de Seguimiento de inversiones?

–El Comité de Seguimiento tendrá un reglamento con amplias facultades para pedir información y actuar en relación con ese reglamento. C

EL LOBBY DE LOS BANCOS

El destino de los plazos fijos

¿Habrá un cambio en la forma en que se va a administrar el segmento de fondos que se depositan a plazo fijo?

–Vamos a tener novedades. Las va a haber en el sentido del direccionamiento, obviamente. Parte tiene que ver con el tema de los plazos, desde una lógica donde uno coadyuva a la expansión del crecimiento. Tener la mayor parte de la cartera a 30 días no tiene sentido. Después obviamente uno tiene la vocación de empezar a direccionarlos con respecto a ciertas conductas objetivas de los bancos. Entonces estamos estudiando cuál es la mejor manera de implementarlo.

¿Puede haber cierto grado de discrecionalidad en la elección de las entidades?

–Habrá manuales de procedimientos que definan la dirección y cuáles serán las condiciones para elegir una entidad para colocar depósitos. La discrecionalidad será dentro de un sistema de normas. No toda norma es una ley, a veces es un manual de procedimientos. Y en ese sentido lo vamos a tener.

¿No es una contradicción que la Anses haya disminuido el monto de sus plazos fijos en el Banco Nación y los haya depositado en la banca privada, que es menos propensa a direccionar sus fondos hacia el sistema productivo?

–No. Puede depender de otros factores. Ese plazo fijo puede estar fondeando una nueva línea pymes en otra entidad. Hay varios ingredientes a tener en cuenta que quizás hacen saludable la dispersión, porque el sistema financiero argentino tiene que ser de entidades, no de un solo banco. En cierto sentido, también la diversificación de los plazos fijos tiene que ver con la diversificación de riesgos. Creo que el desafío, más allá de la entidad receptora, es cómo tratamos de generar que el plazo fijo termine influyendo en la estrategia crediticia del banco. C

Estado

desafíos

■ "Más que en el pasado, los gobiernos están bajo la presión creciente de una opinión pública continuamente controlada. Ello restringe sus opciones."

■ "Los partidos de masas y organizaciones, que alguna vez otorgaron a 'sus' gobiernos confianza y apoyo constante, se han desmoronado."

■ "Deberemos enfrentar los problemas del siglo XXI con un conjunto de mecanismos políticos espectacularmente inapropiados para lidiar con esos problemas."

■ "Se trata de mecanismos que están, en efecto, confinados dentro de las fronteras de unos estados nacionales enfrentados a un mundo interconectado."

■ "Se enfrentan a una era en la que el impacto de las acciones humanas sobre la naturaleza y el planeta se ha convertido en una fuerza de proporciones geológicas."

LA CRISIS INTERNACIONAL
Y LAS POLITICAS DE LOS GOBIERNOS

La democracia y el pueblo

En un mundo crecientemente globalizado y transnacional, los gobiernos nacionales coexisten con poderes que tienen tanto impacto como ellos en la vida diaria de sus ciudadanos, pero que están más allá de su control.

POR ERIC HOBSBAWM *

Gracias a los medios de comunicación masas, la opinión pública es más poderosa que nunca, lo cual explica el constante incremento de las profesiones que se especializan en influenciarla. Lo que es menos conocido es el vínculo crucial entre los medios políticos y la acción directa: una acción desde la base que repercute directamente en quienes toman las decisiones, eludiendo los mecanismos intermedios de los gobiernos representativos. Ello resulta más evidente en los asuntos transnacionales, en los que no existen esos mecanismos intermedios. Todos estamos familiarizados con lo que se ha denominado "efecto CNN": la políticamente poderosa, pero completamente desestructurada sensación de que "algo debe hacerse" respecto del Kurdistán, Timor Oriental u otra zona en conflicto. Más recientemente, las manifestaciones en Praga y Seattle han mostrado la efectividad de la acción directa bien dirigida por pequeños grupos conscientes del poder de las cámaras, incluso contra organizaciones que fueron diseñadas para ser inmunes a los procesos políticos democráticos, como el FMI y el Banco Mundial.



"La utopía de un mercado global de *laissez faire* y sin Estado no llegará", señala Hobsbawm.

Todo esto enfrenta a la democracia de impronta liberal con el que quizá sea su problema más serio e inmediato. En un mundo crecientemente globalizado y transnacional, los gobiernos nacionales coexisten con poderes que tienen tanto impacto como ellos en la vida diaria de sus ciudadanos, pero que están más allá de su control. Los gobiernos ni siquiera tienen la opción política de abdicar ante tales fuerzas que escapan a su radio de acción. Cuando los precios del petróleo aumentan, existe la convicción en los ciudadanos, incluso en los ejecutivos de las empresas, de que el gobierno puede y debe hacer algo al respecto, aun en países como Italia, en donde poco o nada se espera del Estado, o como Estados Unidos, en donde muchas personas no creen en el Estado.

¿Pero qué podrían hacer los gobiernos? Más que en el pasado, están bajo la presión creciente de una opinión pública continuamente controlada. Ello restringe sus opciones. Pero los gobiernos no pueden dejar de gobernar. Además, se ven alentados por sus expertos en relaciones públicas para que se muestren gobernando constantemente, y esto, como ha mostrado la historia británica del siglo XX, implica multiplicar gestos, anuncios y, a veces, hasta leyes innecesarias. Y las autoridades públicas de hoy se ven constantemente enfrentando decisiones sobre intereses comunes, que son de índole tanto técnica como política. Aquí, los votos democráticos (o las elecciones de los consumidores en el mercado) no son en absoluto una guía. Las consecuencias ambientales del crecimiento ilimitado del tráfico a motor y las mejores formas de lidiar con ellas no pueden ser descubiertas simplemente por un referendo. Además, estas formas pueden resultar impopulares, y en una democracia es poco inteligente decirle al electorado lo que no quiere oír. ¿Cómo pueden organizarse racionalmente las finanzas públicas, si los gobiernos se han autoconvencido de que cualquier propuesta para aumentar los impuestos conduce a un suicidio electoral, cuando en las campañas electorales se compite por bajar impuestos y los presupuestos gubernamentales se ejercitan en el oscurantismo fiscal?

En resumen, la "voluntad del pueblo", o como quiera llamársela, no puede determinar las tareas específicas de gobierno. Como apropiadamente observaron Sidney y Beatrice Webb respecto de los sindicatos, la "voluntad del pueblo" no puede juzgar proyectos, sólo resultados. Es inconmensurablemente mejor votando en contra que a favor. Cuando consigue uno de sus principales triunfos negativos, como derrocar los regímenes corruptos de 50 años de posguerra en Italia y Japón, es incapaz por sí mismo de ofrecer una alternativa.

Y aun así, el gobierno es para la gente. Sus efectos son juzgados por lo que afecta a la gente. Por más desinformada, ignorante o aun estúpida que sea la "voluntad del pueblo", y por muy inadecuados que sean los métodos para descubrirla, es indispensable. ¿De qué otra forma podríamos definir la manera en que las soluciones técnico-políticas, por más expertas y técnicamente satisfactorias que sean en otros aspectos, afectan a las vidas de los seres humanos concretos? Los sistemas soviéticos fallaron porque no existió una retroalimentación de información entre aquellos que tomaban las decisiones "en nombre del interés del pueblo" y aquellos a quienes se imponían esas decisiones. La globalización del *laissez faire* de los últimos 20 años ha incurrido en el mismo error.

La solución ideal ahora está menos que nunca al alcance de los gobiernos. Es la solución a la que recurrían en el pasado los médicos y los pilotos, y a la que sigue tratando de recurrir una parte crecientemente desconfiada del mundo: la convicción popular de que nosotros y ellos compartimos los mismos intereses. Nosotros [el pueblo] no le dijimos [al gobierno] cómo debe servirnos –carentes de pericia, no podríamos–, pero hasta que algo salga verdaderamente mal, le brindamos nuestra confianza. Pocos gobiernos (para distinguirlos de regímenes políticos) disfrutan actualmente de esta fundamental confianza a priori. En las de impronta liberal, los gobiernos raramente representan la mayoría de votos, ni qué decir del electorado. Los partidos de masas y organizaciones, que alguna vez otorgaron a "sus" gobiernos confianza y apoyo constante, se han desmoronado. En los omnipresentes medios de comunicación, los directores, entre bambalinas, y arrogándose una idoneidad competitiva con la del gobierno, no dejan de comentar críticamente los desempeños gubernamentales.

De modo que la solución más conveniente, a veces la única, para los gobiernos democráticos, es mantener el mayor número posible de decisiones fuera del alcance de la opinión pública y de la política, o, al menos, dejar de lado los procesos característicos del gobierno representativo. Muchas decisiones políticas serán negociadas y decididas detrás de escena. Lo que incrementará la desconfianza ciudadana en los gobiernos y la mala opinión pública sobre los políticos.

¿Entonces, cuál es el futuro de la democracia de impronta liberal en esta situación? Con la excepción de la teocracia islámica, en principio ningún movimiento político poderoso desafía esta forma de gobierno. La segunda mitad del siglo XX fue la edad dorada de las dictaduras militares. El siglo XXI no parece demasiado favorable a ellas –ninguno de los estados ex comunistas ha elegido seguir por esa vía–, y casi todos esos regímenes militares carecen del cabal coraje de la convicción antidemocrática: se limitan a proclamarse salvadores de la Constitución hasta el día (sin especificar) del retorno del gobierno civil.

Por ello es que, cualquiera que haya sido su apariencia antes de los terremotos económicos de 1997-1998, ahora resulta evidente que la utopía de un mercado global de *laissez faire* y sin Estado no llegará. La mayoría de la población mundial, y ciertamente aquella bajo regímenes democrático-liberales que merecen tal denominación, continuarán viviendo en estados operativamente efectivos, aun a despecho de que en algunas –y poco felices– regiones el poder y la administración estatal se hayan desintegrado virtualmente. La política continuará. Las elecciones democráticas perdurarán.

En resumen, deberemos enfrentar los problemas del siglo XXI con un conjunto de mecanismos políticos espectacularmente inapropiados para lidiar con esos problemas. Se trata de mecanismos que están, en efecto, confinados dentro de las fronteras de unos estados nacionales enfrentados a un mundo interconectado, fuera del alcance de sus operaciones. Aún no está clara la longitud de su radio de acción dentro del vasto y heterogéneo territorio que posee una estructura política común como la Unión Europea. Se enfrentan a y compiten en el marco de una economía globalizada que opera a través de unas unidades harto heterogéneas y para las cuales son irrelevantes la legitimidad política y el interés común, a saber: las corporaciones transnacionales. Sobre todo, se enfrentan a una era en la que el impacto de las acciones humanas sobre la naturaleza y el planeta se ha convertido en una fuerza de proporciones geológicas. La solución, o aun la mera mitigación, precisará de medidas para las cuales, casi con certeza, ningún apoyo podrá encontrarse contando votos o midiendo las preferencias de los consumidores. Esto no mejorará las perspectivas a largo plazo de ninguna democracia en el mundo.

Encaramos el tercer milenio como el irlandés apócrifo que, preguntado por la mejor manera de llegar a Ballynahinch, y tras una breve pausa reflexiva, espetó: "Si yo fuera usted, no partiría de aquí".

Pero aquí estamos, y de aquí partimos. C

* Publicado en *Dayly Times*.
Eric Hobsbawm es el decano de la historiografía marxista británica.

FORTALEZAS Y DEBILIDADES DEL PLAN ENERGETICO OFICIAL

Riesgo de caer en el pozo

Frente a la caída de las reservas se presenta la necesidad de detener la exportación de petróleo y derivados para recuperar los niveles compatibles con el autoabastecimiento.

POR DIEGO RUBINZAL

Las reservas certificadas de petróleo y gas natural no superan los ocho años. Las refinerías, que presentan un preocupante estado de envejecimiento tecnológico, están trabajando al 95 por ciento de su capacidad instalada. En ese sector, la última inversión importante fue realizada por la estatal YPF cuando se ampliaron las refinerías de La Plata y Luján de Cuyo. La declinación de las reservas y la saturación de las refinerías son apenas dos datos que revelan el cuadro de debilidad de la oferta energética argentina. La seriedad del problema está dada por la fuerte dependencia de los hidrocarburos fósiles (fundamentalmente petróleo y gas) como fuente de aprovisionamiento de la matriz energética local. El petróleo y gas explican el 90 por ciento de la oferta de energía primaria argentina.

La disminución de las reservas fue el lógico resultado de políticas públicas auspiciadas desde los noventa que promovieron la sobreexplotación de los yacimientos existentes, juntamente con escasas inversiones de riesgo en exploración y refinación. Amparadas por el accionar oficial, las petroleras privilegiaron la explotación de las áreas más concentradas (logrando economías de escala) y las técnicas de exploración menos riesgosas y costosas. En el libro *Cien años de petróleo argentino. Descubrimiento, saqueo y perspectivas* (Claves para todos, Capital Intelectual), Bernal, De Cicco y Freda, relatan que "durante la gestión estatal, YPF realizó en la década de los ochenta un promedio anual de 117 pozos exploratorios y la gestión privada (entre 1999 y 2005) registró un promedio de apenas 26 pozos exploratorios".

El gobierno nacional puso en marcha algunas medidas para incentivar nuevos proyectos de prospección, exploración y extracción de petróleo y gas. El objetivo apunta a mejorar las perspectivas para el abastecimiento interno durante los próximos años. Esas medidas fueron tomadas en el marco de un Plan Nacional de Energía 2008-2013 cuyos programas más relevantes son:

■ El Plan Energía Total que asegura a las empresas que utilicen combustibles líquidos sustitutos –en sus procesos productivos– un acceso a esos insumos al precio del gas (que es más barato). En la práctica, la iniciativa implica un subsidio directo a los grandes usuarios industriales. Sin embargo, los requisitos técnicos que se deben cumplir para acceder a este programa han desalentado su utilización.

■ El Plan Energía Plus permite a las usinas que aumenten su capacidad de generación eléctrica que incrementen el costo de los MW adicionales que comercialicen.

■ El Plan Petróleo, Refinación y Gas Plus favorece a los operadores que inviertan en exploración y extracción de hidrocarburos. En ese sentido, se les permite un incremento en el precio del petróleo y/o gas comercializado y una serie de beneficios impositivos. Asimismo, las productoras y refinadoras de hidrocarburos podrán seguir exportando siempre y cuando garanticen un adecuado nivel de reposición de reservas de petróleo y gas.



Enarsa debería asumir un auténtico rol de empresa petrolera nacional para orientar la política energética.

■ El Plan Energía Delivery financia la construcción de pequeñas centrales termoeléctricas para abastecer de energía eléctrica a grandes consumidores industriales y a importantes centros poblacionales. Esas usinas comercializarían la energía generada a un precio superior a los niveles actuales (entre un tercio y un 50 por ciento mayor).

■ Puesta en marcha de dos centrales termoeléctricas de ciclo combinado –localizadas en las localidades de Timbúes (Santa Fe) y Campana (Buenos Aires)– que inyectarán 1600 MW de oferta eléctrica al sistema nacional.

■ Contratación de un buque regasificador instalado en el puerto de Ingeniero White (Bahía Blanca) para procesar el gas natural licuado (GNL) transportado por los buques metaneros. Ese combustible permitiría abastecer al polo petroquímico e inyectar alrededor de 3 millones de m3/día en los gasoductos troncales.

En definitiva, el gobierno nacional diseñó un amplio conjunto de programas tendientes a fortalecer la oferta energética estatal. La batería de medidas dispuesta por el PEN no estuvo exenta de algunas críticas. Consultados por **Cash**, miembros del Grupo Moreno coinciden en señalar la necesidad de detener la exportación de petróleo y derivados para recuperar los niveles de reservas compatibles con el autoabastecimiento. Por otra parte, el Grupo Moreno sostiene que Enarsa debería asumir un auténtico rol de empresa petrolera nacional para orientar la política energética, en términos de un uso eficiente de los recursos y de la apropiación de la renta. C

drubinzal@yahoo.com.ar

Petróleo

reservas

■ Las reservas certificadas de petróleo y gas natural no superan los ocho años.

■ Las refinerías, que presentan un preocupante estado de envejecimiento tecnológico, están trabajando al 95 por ciento de su capacidad instalada.

■ Existe una fuerte dependencia de los hidrocarburos fósiles (fundamentalmente petróleo y gas) como fuente de aprovisionamiento de la matriz energética local.

■ El petróleo y gas explican el 90 por ciento de la oferta de energía primaria argentina.

■ La disminución de las reservas fue el resultado de la política de los noventa que promovió la sobreexplotación de los yacimientos existentes.

■ El gobierno nacional puso en marcha algunas medidas para incentivar nuevos proyectos de prospección, exploración y extracción de petróleo y gas.

■ **Claro** presentó un servicio único y exclusivo que permite navegar por Internet de alta velocidad, sin costos fijos ni abono mensual a través de tarjeta prepaga.

■ **SAF**, pionera en el desarrollo de la Gestión Logística Compartida, anunció la ampliación de su presencia en San Luis sumando un depósito de World Class.

■ El **Grupo Macro** instaló en las principales ciudades del país más de 100 cajeros automáticos especialmente equipados para ser operados por personas que padecen dificultades visuales severas.

■ **JBS Swift Argentina** informó que empezará a participar en el negocio de *feedlots*.

■ **IBL** (Internacional Bulk Logistics) anunció el lanzamiento de IBL TV, una plataforma de comunicación online donde el video digital es el soporte de transmisión.

■ **Sodimac**, cadena de venta de productos y materiales para la construcción, invertirá 18 millones de dólares para desarrollar un nuevo local en Vicente López.

■ **McDonald's** presentó sus nuevos productos McBacon y Snack de Pollo Crispy o Grill, disponibles en sus 185 locales en el país.

PLAN DE SALVATAJE DEL CITI. EL BANCO SE DIVIDE PARA TRATAR DE SOBREVIVIR

Imperio desmembrado

La crisis del sistema financiero de EE.UU. sigue profundizándose. El símbolo del mercado bancario globalizado está en terapia intensiva. Para salvarse, anunció que dividirá sus negocios.

POR CRISTIAN CARRILLO

EFE



El Citi anunció una profunda reestructuración de su actividad para seguir operando.

La crisis internacional no respeta ni a los símbolos del imperio financiero. El Citigroup se encuentra acorralado por una mala administración de su cartera de activos y sin respaldo. La Reserva Federal buscó desesperadamente evitar que ese gigante bancario corriera la misma suerte que el quebrado Lehman Brothers e inyectó hace no más de dos meses 30.000 millones de dólares en capital y garantizó deuda tóxica de la entidad por otros 300.000 millones. El rescate no alcanzó para sacarlo del pozo y el miércoles de esta semana el tercer mayor banco de Estados Unidos emitió un comunicado en el que admitía su intención de eliminar una tercera parte sus negocios. Y el viernes anunció la división de sus negocios para sobrevivir. El Morgan Stanley podría incluso quedarse con uno de los pocos departamentos rentables que aún tiene el Citi. La intención del holding es reducir su cartera de activos y con ella sus pérdidas. Sin embargo, luego de adelantar casi una semana los resultados, anunció anteayer haber finalizado el 2008 con un rojo de 8290 millones de dólares en el tercer trimestre.

Para algunos se llama "justicia divina", mientras que para otros es pura "lógica". Casi todos los bancos que en la última veintena de años se enriquecieron diversificando riesgo y convirtiendo "mágicamente", con ayuda de las calificadoras de riesgo, activos riesgosos en papeles con la mayor calidad crediticia (los famosos "AAA/Aaa"), enfrentan las consecuencias de una descontrolada especulación y falta de regulación. La Fed intentó comprar un poco de tiempo lanzando salvavidas megamillonarios y dilapidó más de dos billones de dólares sin éxito. Recién ahora se analiza inyectar un billón más con destino al sector real.

En ese reparto el Citi recibió último un paquete de 25.000 millones de dólares a fines de noviembre. Luego el Fondo de Garantía de Depósitos, la Reserva y el Tesoro comunicaron que iban a respaldar unos 306.000 millones de dólares en activos potencialmente "tóxicos" de su balance e inyectó 20.000 millones de dólares adicionales a los anteriores 25 mil.

La administración Bush no podía darse el lujo de dejar caer al Citi como lo hizo con Lehman. El banco todavía en pie tiene activos por dos billones de dólares y operaciones en más de 100 países, incluyendo a la Argentina, por lo que el riesgo de no actuar era un costo que no iba a asumir.

El Citi, definido por Sandy Weill como un "supermercado financiero", encara ahora el camino hacia la reducción de sus negocios o la desaparición. El plan del actual presidente del grupo, Vikram Pandit, contempla la venta de la tercera parte de sus activos (de dos billones de dólares) que se cotizan hoy a un cuarto de su valor. De hecho, el banco cuenta con un capital de apenas 20.000 millones de dólares –un monto equivalente a la última inyección del Tesoro norteamericano– y anunció el viernes una pérdida en el último trimestre de 8290 millones, el doble de la cifra pronosticada por los analistas.

El Citi es sólo el símbolo de la actual lógica especulativa: su capital representa sólo el 1 por ciento de sus activos. De hecho, se dificulta entender cómo hará el flamante gobierno de Barack Obama para seguir recurriendo a fondos públicos para tapar agujeros privados cuando, previo a que se instrumenten los últimos rescates, el déficit previsto por el Tesoro para este año ronda los dos billones de dólares y la deuda pública, los doce billones.

Por lo pronto, el gigante nacido en Nueva York, el símbolo financiero del imperio americano, se dividirá para tratar de sobrevivir. C



RESERVAS SALDOS AL 16/01

en millones

TOTAL RESERVAS BCRA.	46.939
PROMEDIO COMPRAS ULTIMOS DIAS	50
COMPRAS DEL ULTIMO VIERNES	113

Fuente: BCRA.

ACCIONES	PRECIO ($)		VARIACION (%)		
	Viernes 09/01	Viernes 16/01	Semanal	Mensual	Anual
ALUAR	2,840	2,320	-18,3	-3,0	-3,0
SIDERAR	13,200	12,350	-6,4	-9,9	-9,9
TENARIS	40,500	36,450	-10,0	0,7	0,7
BANCO FRANCES	3,900	3,670	-5,9	-3,4	-3,4
GRUPO GALICIA	0,830	0,741	-10,7	-11,8	-11,8
INDUPA	2,120	2,040	-3,8	0,5	0,5
MOLINOS	10,300	10,100	-1,9	-1,0	-1,0
PETROBRAS ENERGIA	2,400	2,410	0,4	9,1	9,1
TELECOM	6,200	5,820	-6,1	3,0	3,0
TGS	1,400	1,560	11,4	11,4	11,4
INDICE MERVAL	1.179,550	1.097,960	-6,9	1,7	1,7
INDICE GENERAL	66.660,860	62.448,790	-6,3	0,4	0,4

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR JOSE LUIS LIVOLTI *

DISPUTA POR EL PRECIO A LOS TAMBOS

Conflicto lechero

La tensión entre la política errática del Gobierno y la posición reaccionaria de la Mesa de Enlace termina perjudicando al pequeño tambero.


Las dos grandes usinas lácteas ejercen el poder monopsónico sobre los lecheros.

El año 2009 arrancó con una reunión parcial del sector lechero convocada en Rosario por algunas de las cámaras empresariales de ese ámbito, cuyo propósito fue analizar el problema de los precios que los productores reciben por tan noble producto: 0,85 peso por litro, según algunas cámaras, y 1,05 peso según el Gobierno, en virtud de un acuerdo firmado entre el Secretario de Comercio, Guillermo Moreno, y una parte del sector.

El MCL conoce y además tiene en sus filas a compañeros pequeños productores, que ordeñan sus propias vacas en emprendimientos familiares y perciben entre 0,50 y 0,60 peso por litro por parte de pequeñas cooperativas, las que ya no pueden pagar más y están a punto de desaparecer junto a estos productores, ahogados ambos por la acción de las dos principales megafábricas lácteas que procesan y comercializan dentro y fuera del país el 70 por ciento de la producción (La Serenísima y Sancor).

Al mismo tiempo, con una política errada, el Gobierno firma con una parte de la burguesía lechera tibios acuerdos de precio que benefician parcialmente a una minoría sin ir a fondo en la elaboración y aplicación de una política de verdadero fomento y desarrollo de esta vital producción, que debería garantizar no sólo el ingreso sustentable a miles de productores familiares sino también aportar a la diversificación de la producción agraria nacional.

Del mismo modo, esa política equivocada permite y estimula la instalación de megaproyectos lecheros como el de Soros en la zona de Venado Tuerto, de 60.000 vacas en ordeñe con planta propia de elaboración de leche en polvo destinada al exterior y planta de agrocombustibles para cerrar el círculo perfecto. Por este camino la producción láctea de la Argentina puede crecer, pero será a costa de los pequeños y medianos tamberos que terminarán por desaparecer.

Como parte importante de este panorama aparece el oportunismo de derecha de la llamada "Mesa de Enlace", donde el presidente de la Sociedad Rural Argentina, Hugo Biolcatti, intenta marcar el paso del conflicto aprovechando su condición de gran empresario tambero. En tanto, Eduardo Buzzi, desembozadamente, proclama que si se agudiza la situación pueden aparecer los muertos que no hubo durante el conflicto anterior y que no descarta la participación de Federados en las listas de los partidos políticos (de derecha, por supuesto), incluyendo la de él si la FAA lo aprueba. Al mismo tiempo, afirma que la política agraria del matrimonio K es un desastre, sin rescatar siquiera los intentos oficiales por beneficiar a los pequeños productores, que aun siendo insuficientes señalan un camino que puede y debe profundizarse.

Nuestra visión hoy es que se avecina una agudización del conflicto, fogoneada por estos sectores de la derecha renovada que seguirán intentando acciones destituyentes y o instaladoras de personajes que representen sus intereses en el Congreso nacional y en las municipalidades y comunas de los distintos pueblos en donde las fuerzas se lo permitan, agitando reivindicaciones que pueden ser justas, pero intentando arrastrar nuevamente a los verdaderos perjudicados del sector para usarlos de carne de cañón.

El gobierno nacional debería tomar nota de la experiencia vivida y, apoyándose en los sectores más afectados, elaborar y desarrollar políticas de fondo en apoyo de los agricultores familiares tamberos y pequeños productores del sector, diseñando políticas segmentadas que tengan el propósito de hacer pagar el mayor tributo impositivo a los que más tienen y que dicho desarrollo sirva a una política de real alternativa a la sojización, fomentando la repoblación del campo argentino. Como una forma de contribuir a la búsqueda de soluciones verdaderas, teniendo en cuenta la situación actual que vive el sector que nos ocupa, y también con la finalidad de abrir un debate que involucre a todos los sectores interesados, el MCL propone:

1. Plan de desarrollo lechero nacional privilegiando la ayuda y el estímulo a los pequeños productores y agricultores familiares mediante subsidios, y política impositiva progresiva y segmentada.

2. Política de precios sostén mediante la intervención del Estado a través de los organismos oficiales existentes (Subsecretaría de Desarrollo Rural, Ministerio de la Producción), teniendo en cuenta el Registro de Agricultores Familiares recientemente creado.

3. Política de precios al consumidor, garantizando precios accesibles, en cuatro productos básicos derivados de la leche, a saber: leche entera, manteca, queso común y dulce de leche.

4. Creación del Instituto para el Desarrollo de la Lechería Argentina con participación de los distintos actores del sector, priorizando la presencia de los pequeños y medianos productores tamberos y elaboradores: cooperativas de producción, pequeñas fábricas regionales, etc.

5. Reelaborar un nuevo diseño de política de retenciones que, afirmando el derecho que le asiste al Estado para intervenir en la economía, grave a las exportaciones en sentido progresivo, estableciendo claramente la redistribución de fondos para garantizar el desarrollo. Promulgar una ley específica orientada a beneficiar a la producción lechera nacional. C

* Coordinador del Movimiento Campesino Liberación, corriente interna de la FAA.



■ El gobierno de Mendoza lanzó un plan de estímulo para la industria del **durazno**, luego de que los productores manifestaran públicamente la crítica situación por la que atraviesan.

■ El **Senasa** informó que durante el período enero-noviembre del año pasado fiscalizó 62,4 millones de toneladas de productos de origen animal y vegetal por 28.067 millones de dólares, lo que representó alzas de 0,6 por ciento en volumen y 40 por ciento en divisas con respecto al mismo lapso de 2007.

■ La exportación de **frutas frescas** durante enero-noviembre fue de 1211 millones de dólares, lo que determinó un aumento de 35 por ciento en divisas, precisó el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria.

ENFOQUE

POR ENRIQUE MARIO MARTINEZ *

Piedra libre para la soja



Leandro Teysseire

Como subproducto de la caída de los precios internacionales de los granos desde septiembre pasado, parece haberse producido una menor venta de soja por parte de los productores, esperando una recuperación de los valores. Este hecho, a nuestro juicio, es analizado casi como una curiosidad puntual, sin advertir los efectos que el mismo puede tener sobre la actividad económica. En el mejor de los casos, se analiza superficialmente la menor oferta de divisas, fruto del retraso en las exportaciones.

Creo que la cuestión es mucho más relevante. Empecemos por verificar si ha habido tal retraso en las ventas.

Un trabajo realizado por Nadina Mezza y Juan Carlos Valero, del grupo de Economía Industrial del INTI, sobre las últimas cinco campañas y evaluando la forma en que los productores venden su grano a la exportación o a la industria, ha estimado que si el patrón de comportamiento fuera el de los años anteriores, debería haber un stock sin vender de unas 9 millones de toneladas. Sin embargo, su cálculo es de 15,7 millones de toneladas, al 30 de noviembre último *(ver cuadro)*. Esas 6,7 millones de toneladas de soja sin vender tienen varios efectos:

- En términos de divisas y teniendo en cuenta una exportación como poroto o como aceite y harina de soja en las mismas proporciones que el total nacional, hay un faltante de ingreso a la fecha de 1900 millones de dólares.
- A la vez, los ingresos públicos no generados, por retenciones e IVA, son equivalentes a 963 millones de dólares.

Adicionalmente, sin embargo, hay un efecto ni siquiera considerado en los comentarios periodísticos, más importante que los dos anotados. Se trata de la manera en que es afectada la actividad económica en general por el hecho que 6,7 millones de toneladas de soja son guardadas como tales, retirándose su valor monetario de la circulación, ya que ni siquiera son vendidas para guardar el dinero en un banco. Según los números del trabajo, tomando un multiplicador de 1,77 para considerar la restricción de la cadena de consumo e inversión que significa guardar todo ese volumen de porotos sin procesar, la caída temporaria de la actividad general llega a 3623 millones de dólares. Esta caída se produjo en apenas los últimos 90 a 120 días, lo cual hace aún más importante el hecho.

En términos cualitativos, la conclusión es que el efecto recesivo de esta retracción vendedora es mucho más importante que el que puede surgir de la caída de las exportaciones globales o el desplazamiento de producción nacional por importaciones abaratadas por la crisis global. Si bien ese grano se comercializará en los próximos cuatro meses, el solo hecho de manejar información confusa sobre esta enorme masa de dinero retirada de la circulación, ha sido responsable del cambio de expectativas de muchos actores económicos. Volcar a la actividad el valor de la soja cuya venta se dilató equivale a la suma de todas las líneas crediticias dispuestas por el Gobierno para estimular el consumo. Vale la pena considerar, además, que este escenario fue fruto de decisiones micro, seguramente no concertadas, pero tomadas por no más de 2000 personas.

Estos son datos que hablan de una economía frágil, expuesta a riesgos agudos por depender de la exportación de un puñado de productos, en este caso de dos: soja y harina de soja.

Hay aquí una razón más para desojizar. Tal vez más trascendente que varias otras de las expuestas en el debate público. Pero a la vez, cabe preguntarse: ¿cómo no tratar de influenciar la conducta de 2000 personas que tienen tanto excedente financiero en su actividad como para poder sembrar la campaña siguiente sin vender la anterior? ¿Correspondería establecer estímulos para disminuir la retracción de venta? En caso de corresponder, ¿no deberían acaso esos estímulos estar asociados a inversiones que aumenten la productividad primaria o que agreguen valor en la posterior industrialización?

Resulta claro que si un pequeño conjunto de actores económicos está en condiciones de guardar bajo el colchón miles de millones de dólares en forma de porotos, hay que volcar esa fortaleza de recursos a favor de un proyecto de desarrollo con equidad. Deberíamos discutir si eso es posible y, en tal caso, cómo.

Omitir esta discusión consolida lo que hoy es una paradoja del muy modesto debate económico en la Argentina. Los conservadores sostienen el derecho de los dueños del excedente a decidir libremente su destino. Los pretendidos "progre", a su vez, sostienen el derecho del Estado a apropiarse de buena parte de ese excedente vía impuestos, pero en esencia no cuestionan –y por lo tanto no intentan modificar– la forma en que ese excedente es obtenido.

Estamos en una trampa, ya que –al menos a quien esto escribe– le resulta del todo evidente que la situación de fondo no se modifica buscando cambiar el destino del excedente, sino el modo en que ese excedente se genera. Esto es: más productores pequeños y medianos, con intereses concretos en un terruño específico. Solo con esos actores en el escenario es posible después pensar en cómo orientar esa riqueza a favor del interés general. C

EN LOS SILOBOLSAS

Estimación existencias de granos de soja en el campo, al 30 de noviembre de cada año –en toneladas–.

Campaña	Soja cosechada	Soja importada	Exportaciones de soja	Soja procesada	Existencia de soja de la industria	Estimación existencia de soja en silos
2003/4	31.576.751	719.000	6.446.230	17.465.537	2.272.470	6.111.514
2004/5	38.300.000	709.000	9.162.860	20.068.505	2.555.143	7.222.492
2005/6	40.537.363	1.013.000	6.766.390	23.193.405	2.907.636	8.682.932
2006/7	47.482.786	2.336.000	11.066.430	26.351.858	3.772.104	8.628.394
2007/8	46.232.087	3.375.000	11.009.609	20.747.269	2.097.765	15.752.444

* Presidente del INTI.

EL BAUL DE MANUEL Por M. Fernández López

El otro Keynes

Quien llamamos *Keynes* era *John Maynard Keynes*, nacido en Cambridge el 5 de junio de 1883, fallecido en Tilton el 21 de abril de 1946, considerado máximo economista de la primera mitad del siglo XX. Su padre, John Neville Keynes, tenía en 1883 treinta y un años, era amigo íntimo de Alfred Marshall y estaba próximo a publicar el primero de sus dos libros, *Studies and Exercises in Formal Logical* (Estudios y ejercicios de lógica formal, 1884). Siete años después aparecería el libro por el cual se le recuerda en la historia de la ciencia económica: *The Scope and Method of Political Economy* (1891). Se consideró que esa obra fue un suplemento de los *Principles of Economics* (1890) de Alfred Marshall, quien tanto lo había apoyado para establecerse como profesor en Cambridge. La obra de Neville Keynes disipó la humareda que obstruía por entonces el pensamiento económico, en particular por haber aparecido un nuevo paradigma en la ciencia económica, a su vez resistido por las tendencias historicistas de Alemania e Inglaterra misma. Neville distinguió tajantemente entre economía *positiva* y economía *normativa*. La economía positiva es aquella que se refiere a los asuntos económicos tal cual son. La normativa, en cambio, se refiere a los asuntos económicos tal como debieran ser. La diferencia está entre el ser y el deber ser, o bien, la realidad económica tal como se presenta, y la realidad económica tal como se desearía que fuera. Esta segunda visión implica introducir en ella cierta estructura valorativa. Pero la introducción de valores, ¿no sesga el conocimiento?, ¿no nos hace ver las cosas del color con que teñimos el vidrio con que miramos? Un destacado economista ha resuelto este problema del modo siguiente: el conocimiento económico puede aspirar a conocer o pretender modificar; si es lo primero, implica un trabajo de laboratorio en el que se puede intentar reducir al máximo la incidencia valorativa; si es lo segundo, especialmente en problemas de política económica, sucede todo lo contrario, y sería desastroso si los cambios que se desean introducir en la realidad no están guiados, asistidos y limitados por valores. Lo procedente no sería dar una batalla contra los valores, sino mejor hacer explícitos los valores que han de orientar la acción colectiva. El problema no es que haya valores, sino si la acción pública respeta los valores en que cree la sociedad. C

El Súper Agente 44

Las mayores expectativas se han creado en torno del presidente 44º de los EE.UU., Barack Obama, que asumirá la semana entrante, y por supuesto llaman la atención las semejanzas con el presidente 32º, Franklin Delano Roosevelt (1882-1945), que debió asumir dentro de una recesión económica similar a la actual. Roosevelt era del Partido Demócrata, mientras el 31º, Herbert Clark Hoover, era del Partido Republicano. Este último, el 31º, había sufrido el inicio de la Gran Depresión, y no había sabido enfrentarla ni resolverla, al considerar que aquel infausto acontecimiento debía resolverse por sí solo, a través de los mecanismos automáticos del mercado, y por pensar así no le fue nada bien al pretender ser reelecto (en aquel entonces no había límite alguno para las reelecciones). En tanto, el 32º propuso la acción directora y planificadora del Estado, y por ello la mayoría de los norteamericanos depositaron en él su confianza. Hasta aquí –hasta que asume Roosevelt en 1933– la historia viene bastante parecida a la del 44º. Con una gran diferencia: de Roosevelt sabemos cada detalle de su gestión; de Obama cada detalle es todavía una incógnita. Algo empero ha cambiado en las relaciones económicas internacionales: cuando estalla la crisis de 1929, ya existía la Sociedad de las Naciones (creada en 1920) con sede en Ginebra, Suiza, y entre los países que la integraban había relaciones de cierto respeto, modales "europeos", por así decirlo. Era como un Club de Amigos, con sus jerarquías y estamentos. Las expansiones territoriales del Tío Sam se ceñían al patio trasero, adonde estábamos nosotros, y adonde Sam siempre se creyó con derecho de intervenir. En esas condiciones, apenas llegado a la presidencia, el 32º se dio el lujo de no colaborar con la Sociedad de las Naciones en la Conferencia Económica Mundial, convocada para junio de 1933. Los hechos que se sucedieron de 1933 a 2009 hicieron que Uncle Sam esté hoy en todas partes; y el mundo, más que una organización de Club, tiene la de una jauría, donde Tío Sam lidera y los demás acatan. ¿Pensará este 44º –como Roosevelt en 1933– que ante una emergencia económica nacional el gobierno de los EE.UU. tiene el derecho de desentenderse de las economías del resto de los países, y privilegiar la atención de la economía interna, desconociendo que el resto de los países del mundo está en crisis por contagio directo con EE.UU.? C